

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铝主力合约收盘价(日,元/吨)	20,605.00	-105.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,980.00	-12.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	20.00	+20.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-19.00	-1.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	206,617.00	-11422.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	251,793.00	+3753.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	10,850.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	119,212.00	+15848.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,614.00	-7.50↓	LME铝库存(日,吨)	479,600.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	2,376.00	-3871.00↓	沪伦比值	7.88	-0.02↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,215.00	-70.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	—	—
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	15.00	-5.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	125,596.00	+991.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	7,725.00	-291.00↓			
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	59,583.00	+26.00↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,610.00	-120.00↓			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,750.00	0.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3,120.00	-10.00↓
	基差: 铸造铝合金(日,元/吨)	535.00	-175.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,750.00	-170.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-10.00	+30.00↑	基差: 电解铝(日,元/吨)	5.00	-15.00↓
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	3.60	-2.10↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	140.00	+2.00↑			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,480.00	0.00	氧化铝开工率:全国:当月值(月,%)	82.93	-1.09↓
	氧化铝产量(月,万吨)	756.49	-18.44↓	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	84.75	+0.45↑
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	722.07	+25.88↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	16.32	-10.82↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,350.00	-50.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	160,494.61	+4900.05↑
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,800.00	-50.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	79.39	+15.06↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	23.00	+6.00↑	氧化铝进口数量:当月值(月,万吨)	12.59	+2.47↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	18.31	-9.41↓	电解铝社会库存(周,万吨)	57.40	+0.70↑
	原铝进口数量(月,吨)	248,198.71	+55884.22↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	+2.50↑
下游及应用	原铝出口数量(月,吨)	40,987.71	+21416.99↑	电解铝开工率(月,%)	97.78	+0.10↑
	铝材产量(月,万吨)	548.37	-39.00↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	54.00	+5.00↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	62.32	+0.43↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.49	-0.09↓
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	-1.10↓	国房景气指数(月)	93.34	-0.25↓
	铝合金产量(月,万吨)	153.60	-13.30↓			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	251.02	-29.84↓			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	5.94	+0.01↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	7.67	-0.22↓
	沪铝主力平值IV:隐含波动率(%)	9.58	+0.0014↑	沪铝期权购沽比	1.15	+0.0140↑
行业消息	1、财政部与央行联合召开第二次组长会议,就金融市场运行、政府债券发行管理、央行国债买卖操作和完善离岸人民币国债发行机制等议题进行了深入研讨。下一步,要继续积极发挥联合工作组机制作用,深化合作,加强协同,持续推动我国债券市场平稳健康发展,共同保障财政政策、货币政策更好落地见效。					
	2、据乘联分会初步统计,8月,全国乘用车新能源市场零售107.9万辆,同比增长5%,环比增长9%,全国新能源市场零售渗透率55.3%,今年以来累计零售753.5万辆,同比增长25%。					
	3、美联储在其最新公布的褐皮书调查中表示,近几周全美大部分地区的经济活动几乎没有变化。报告指出,美联储各辖区反馈显示,由于许多家庭的工资未能跟上物价上涨,消费者支出持平或下降。据褐皮书,各地区均出现价格上涨,其中10个辖区报告为“温和或轻微”的通胀,另外两个则出现“强劲的投入价格增长”。随着关税在经济中逐步传导,企业为了弥补成本上升,至少部分地提高了商品和服务价格。					
	4、美国劳工统计局报告显示,美国7月职位空缺数从6月下旬后的736万个降至718.1万个,降至10个月低点,远低于预期的738.2万。					
	5、美联储理事沃勒表示,美联储应在本月开始降息,并在未来数月内进行多次下调,但他对降息的具体节奏持开放态度,认为这将取决于未来的经济数据。圣路易斯联储主席穆萨莱姆认为,当前利率水平非常适合目前的经济环境,政策不应过度偏向于支持劳动力市场或抗击通胀。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走弱,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原料端,几内亚雨季影响的持续发酵,铝土矿供应量预计会逐步下降,国内原料供给逐步收紧。供给方面,原料发运虽然将有所影响,但由于港口库存短期仍显充足,加之氧化铝冶炼厂利润尚可,生产积极性仍保持较好,故国内氧化铝供给量或保持稳定小增。需求方面,国内电解铝产能已临近上限,增量空间较为有限,故对原料氧化铝需求保持稳定。整体来看,氧化铝基本面或处于供给小幅增加、需求稳定的阶段,产业预期随着传统旺季来临而逐步回暖。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱收敛。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡回落,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,氧化铝供给偏宽松,加之铝价坚挺,电解铝冶炼利润较好,冶炼厂生产偏积极。供给端,国内在运行产能已逐步接近产业“天花板”,新产能多为置换、技改项目,增量较为零星,加之行业保持高开工状态,国内供给量预计将保持稳定小增状态。需求端,随着“金九银十”传统消费旺季的来临,下游铝材加工订单及排产预计将逐步回升,虽然出口需求将受制于关税问题而回落,但国内宏观政策的引导或将释放内需消费以补足。整体来看,电解铝基本面或处于供给稳定小增、需求逐渐回升的局面,产业预期偏积极。期权方面,购沽比为1.15,环比+0.014,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略升。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。操作建议,轻仓逢高抛空交易,注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约震荡回落,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,由于铝价保持坚挺,加之废铝供应偏紧张等原因,令原料价格相对偏高,对铸铝的成本支撑逻辑仍存。供给方面,原料成本高企一方面支撑铸铝价格的同时,另一方面又侵蚀冶炼厂利润,由于亏损原因加之原料供应紧张,冶炼厂或被迫进行产能收减。需求端,随着传统旺季的来临,汽车以及航空航天产业消费预计将逐步回暖,加之国家补贴政策的助力,铸铝消费回升,其累积高位的产业库存或将增速放缓进而逐步去化。整体来看,铸铝基本面或处于供给小幅收减、需求回升的局面。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。操作建议,轻仓逢高抛空交易,注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

数据来源第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!

研究员:

陈思嘉 期货从业资格号F03118799

期货投资咨询从业证书号Z0022803

**免责声明**

本报告中的信息均来源于公开可获得资料,瑞达期货股份有限公司力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。本报告不构成个人投资建议,客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权归我公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发,需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。